

2025.04.21

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 12,098.15 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,961.55 億元，共增加發行 1,863.40 億元，上週由於券商發行量減少，市場資金需求下降，各大票商資金缺口快速被補上，和銀行的拆款也大多以到期續作為主，導致部分銀行為消化頭寸主動推銷資金，惟成效有限，短票及 RP 成交利率俱跌。30 天期自保票利率成交在 1.59%-1.60%，隔拆加權平均利率收在 0.815%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.61%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 19,939.45 億元，緊縮因素有富邦人壽公司債、富邦金控公司債、輸出入銀金融債及上海商銀金融債發行共 276.00 億元。由於市場發行需求偏疲弱，銀行端資金也明顯寬鬆，各大壽險及法人端亦不虞匱乏，預計短票供不應求的格局會持續，故預計成交利率略跌。預估本週隔夜拆款成交利率在 0.80%-0.85%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%，公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.60%。

註：本內容係取材於本公司(元大證券)認可之相關資料來源，但並不保證其完整性或正確性。

報告內容僅供參考，且不提供或嘗試遊說交易買賣之投資決策。

報告中所有的意見及預估，皆基於本公司於特訂日期所做的判斷，若有變更時本公司將不做預告。

客服專線：(02)2718-5886 (服務時間：每週一至週五 AM8：00~PM08：00)

版權所有元大證券，未經授權同意，不得將網站內容轉載於任何形式媒體 許可證號 110 年金管證總字第 0014 號

2025.04.21

公債交易

在台灣央行出面澄清銀行體系資金流動性充裕、無須以調降存款準備率方式來挹注市場資金後，市場對央行之後的降息預期降溫，盤面指標五年及十年券無成交，兩年券上揚 2bps 收在 1.29%。

國外方面，上週五美債因耶穌受難日(Good Friday)休市一日。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 17 日	4 月 18 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2900	+2.00
5 年	A14104R	1.4550	1.4550	+0.00
10 年	A14103	1.5950	1.5950	+0.00
20 年	A14105	1.7000	1.7000	+0.00
30 年	A13111	1.8025	1.8025	+0.00

註：本內容係取材於本公司(元大證券)認可之相關資料來源，但並不保證其完整性或正確性。

報告內容僅供參考，且不提供或嘗試遊說交易買賣之投資決策。

報告中所有的意見及預估，皆基於本公司於特訂日期所做的判斷，若有變更時本公司將不做預告。

客服專線：(02)2718-5886 (服務時間：每週一至週五 AM8：00~PM08：00)

版權所有元大證券，未經授權同意，不得將網站內容轉載於任何形式媒體 許可證號 110 年金管證總字第 0014 號